

THRE: คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับไตรมาส 2/2567

9 สิงหาคม 2567

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สรุปภาพรวมที่สำคัญ

ผลการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีแรก บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 146 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 92 จากปีก่อน ในขณะที่ไตรมาส 2/2567 มีกำไรสุทธิเพิ่มจากไตรมาส 1/2567 ร้อยละ 56 และเพิ่มจากไตรมาสเดียวกันของปีก่อนร้อยละ 37 โดยเป็นผลมาจากทั้งในส่วนของผลการรับประกันภัยต่อและผลตอบแทนจากรายได้เงินลงทุนสุทธิที่เติบโตสูงขึ้นเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ โดยในส่วนของผลการรับประกันภัยต่อมีการปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิเติบโตขึ้นมากกว่า 10% โดยเพิ่มจากไตรมาส 1/2567 ร้อยละ 13 และเติบโตจากไตรมาส 2/2566 ร้อยละ 12 จากการปรับกลยุทธ์ของบริษัทฯ เพื่อให้เหมาะสมกับสถานการณ์ของตลาดประกันภัยต่อโดยรวมที่ยังอยู่ในสภาวะ Hard Market ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถขยายตลาดได้ทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งคาดว่าสภาวะดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในอนาคตอย่างต่อเนื่อง

ด้านการลงทุน เนื่องจากการปรับพอร์ตการลงทุนโดยเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในเงินฝากและพันธบัตร ทำให้บริษัทฯ มีรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้น โดยมีรายได้จากการลงทุนสำหรับรอบ 6 เดือน เพิ่มขึ้นร้อยละ 141

หน่วย: ล้านบาท

	งบการเงินรวม (ไตรมาส)					(รอบ 6 เดือน)		
	Q2/2567	Q1/2567	QoQ %	Q2/2566	YoY %	1H2567	1H2566	YoY %
เบี้ยประกันภัยต่อรับ	1,404	1,276	10%	1,276	10%	2,681	2,426	11%
เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิ	1,352	1,200	13%	1,211	12%	2,552	2,305	11%
ผลการรับประกันภัยต่อ	43	41	5%	41	5%	83	34	144%
รายได้เงินลงทุนสุทธิ	47	18	161%	26	81%	65	27	141%
รายได้จากการให้บริการสุทธิ	8	11	-27%	9	-11%	20	27	-26%
กำไรก่อนภาษี	105	72	46%	78	35%	177	92	92%
ภาษีเงินได้	(16)	(15)	7%	(13)	23%	(31)	(16)	94%
กำไรสุทธิ	89	57	56%	65	37%	146	76	92%
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	85	53	60%	61	39%	138	68	103%

	30 มิย 2567	31 มีค 2567	Δ%
รวมสินทรัพย์	8,284	8,199	1%
รวมหนี้สิน	4,440	4,393	1%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,844	3,806	1%
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	3,585	3,544	1%

ผลการดำเนินงานไตรมาส 2/2567

1. ผลการรับประกันภัยต่อ

เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธิยังคงเติบโตต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จากไตรมาส 1/2567 และเติบโตร้อยละ 12 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2566 จากการขยายตัวทั้งในส่วนของ Personal line และ Commercial line

สำหรับผลการรับประกันภัยต่อ มีกำไรจากการรับประกันภัยต่อจำนวน 43 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นร้อยละ 5 ทั้งจากไตรมาส 2/2566 และไตรมาส 1/2567 โดยผลการรับประกันภัยต่อโดยรวม ยังสามารถคง combined ratio ไว้ในระดับเป้าหมายที่วางไว้ได้อย่างต่อเนื่อง โดยมี combined ratio อยู่ที่ 96.7% ใกล้เคียงกับทั้งไตรมาส 1/2567 และไตรมาส 2/2566

2. รายได้จากการลงทุน

บริษัทฯ มีรายได้จากการลงทุนสุทธิจำนวน 47 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นถึงร้อยละ 81 เมื่อเทียบกับไตรมาส 2/2566 เนื่องจากผลของการปรับพอร์ตการลงทุนโดยเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในเงินฝากและพันธบัตร จึงทำให้มีรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้น และเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2567 เพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 161 เนื่องจากรายได้เงินปันผลรับที่เป็น seasonal impact

3. รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการสุทธิ 8 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 27 จากไตรมาส 1/2567 และลดลงร้อยละ 11 จากไตรมาส 2/2566 เนื่องจากการหยุดให้บริการลูกค้ารายที่มีปัญหาการชำระหนี้ เพื่อลดความเสี่ยงจากการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ ในขณะที่ต้นทุนที่เกี่ยวข้องจะทยอยปรับตัวลดลงในไตรมาสถัดๆไป ประกอบกับมีค่าใช้จ่าย one-time เพื่อการลงทุนในโครงการตามแผนที่ระบุไว้ใน IPO และยังคงมีค่าใช้จ่ายในช่วงเริ่มจัดตั้งบริษัท บลูเวนเจอร์ เอชซีเอ็ม จำกัด ซึ่งคาดว่าจะเริ่มมีรายได้ในช่วงไตรมาส 3 ในปีนี้

ผลการดำเนินงานรอบครึ่งปี 2567

1. ผลการรับประกันภัยต่อ

เบี้ยประกันภัยต่อรับสุทธียังคงเติบโตต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 จากปีก่อน จากการขยายตัวทั้งในส่วนของ Personal line และ Commercial line

สำหรับผลการรับประกันภัยต่อ มีกำไรจากการรับประกันภัยต่อจำนวน 83 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นถึงร้อยละ 144 เนื่องจากในไตรมาส 1/2566 มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญจากบริษัทประกันภัยที่ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 จำนวน 26 ล้านบาท สำหรับผลการรับประกันภัยต่อโดยรวมยังคง combined ratio ไว้ในระดับที่วางเป้าหมายไว้ได้อย่างต่อเนื่อง โดยมี combined ratio อยู่ที่ร้อยละ 96.7 ดีขึ้นกว่าปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 97.3

2. รายได้จากการลงทุน

บริษัทฯ มีรายได้จากการลงทุนสุทธิจำนวน 65 ล้านบาท ปรับตัวดีขึ้นถึงร้อยละ 141 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องมาจากผลของการปรับพอร์ตการลงทุนโดยเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในเงินฝากและพันธบัตร จึงทำให้มีรายได้ดอกเบี้ยเพิ่มสูงขึ้น

3. รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการสุทธิ 20 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 26 เนื่องจากการหยุดให้บริการลูกค้ารายที่มีปัญหาการชำระหนี้ เพื่อลดความเสี่ยงจากการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ ในขณะที่ต้นทุนที่เกี่ยวข้องจะทยอยปรับตัวลดลงในไตรมาสถัดๆไป ประกอบกับมีค่าใช้จ่าย one-time เพื่อการลงทุนในโครงการตามแผนที่ระบุไว้ใน IPO และยังคงมีค่าใช้จ่ายในช่วงเริ่มจัดตั้งบริษัท บลูเวนเจอร์ เอชซีเอ็ม จำกัด ซึ่งคาดว่าจะเริ่มมีรายได้ในช่วงไตรมาส 3 ในปีนี้

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นายโอฬาร วงศ์สุรพิเชษฐ์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร